

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya piyasaları Fed Başkanı Jerome Powell'in Jackson Hole konuşması öncesinde karışık bir seyir izlemektedir. Bu sabah Japonya'da Nikkei 225 Endeksi %0,48, Topix Endeksi %0,39 düştü. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %0,44, Hong Kong Hang Seng Endeksi %0,17 yükseldi. Powell'in bugün sanal ortamda yapacağı konuşmasında ABD ekonomisinin durumu ve Fed'in parasal tedbirlerden çıkış stratejisine ilişkin görüşlerini belirtmesi beklenmekte. Jackson Hole sempozyumunun geçmiş yıllarda Fed'in önemli politika açıklamalarına konu olmasından dolayı Powell'in "Ekonomik Görünüm" temalı konuşmasından varlık alımlarının azaltılma takvimine ilişkin bir sinyal gelebileceği düşünülmektedir. Piyasanın odaklanacağı kritik nokta varlık alımlarının azaltılmasına yılsonuna kadar başlanıp başlanmayacağı konusu olacak. Ayrıca bugün ABD'de Fed'in tercih ettiği enflasyon göstergesi olan PCE fiyat endeksi açıklanacak. Nisan'dan bu yana Fed'in %2 ortalama hedefinin oldukça üzerinde seyreden çekirdek gösterge Haziran'da yıllık %3,5 ile beklentinin bir miktar altında açıklanmıştı; piyasanın Temmuz beklentisi %3,6 artış yönünde. Haftanın son işlem gününde yurt içinde Ekonomik Güven Endeksi izlenecek. Tüketici ve üreticilerin genel ekonomik duruma ilişkin değerlendirmelerini ölçen endeks Temmuz'da 100 puan seviyesindeki eşik değeri aşarak genel itibarıyla iyimser beklentilerin arttığını işaret etmişti. Dün, İngiltere'nin seyahat listelerini güncellemesine karşın beklentinin aksine Türkiye'yi kırmızı listeden çıkarmamasının ulaştırma sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin hisse senetleri üzerinde baskı oluşturabileceğini düşünmekteyiz. Borsa İstanbul tarafında Jackson Hole öncesi temkinli duruş devam etmektedir. Powell'in Fed'in sıkılaştırma takvimini netleştirmesi durumunda riskli varlıklarda satışlar görülebilir.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Küresel piyasalarda dün Avrupa endeksleri genelinde %0,50'ye varan düşüşler yaşandı ve negatif görünüm ortaya kondu. DAX endeksi %0,42 ve EURO STOXX 50 endeksi %0,27 oranında değer kaybına uğradı. EUR/USD paritesi sınırlı düşüş yaşadı ve 1,175 seviyesi üzerinde kaldı. AMB, Temmuz ayında düzenlenen para politikasının toplantı tutanaklarında, faiz oranlarına ilişkin sözle yönlendirmenin revize edilmesi gerektiğine vurgu yaptı. Almanya'da, Eylül ayına yönelik tüketici güven endeksi 0,8 puanlık azalışla eksi 1,2 puana düştü. ABD endeksleri kapanışa doğru gelen haber akışının etkisi ile %0,50'yi aşan düşüş yaşadı. NASDAQ endeksi %0,64'lük değer kaybı ile bölgedeki düşüşe öncülük etti. ABD 10 yıllık tahvil faizi stabil kalırken dolar endeksi (DXY) %0,25'lik artış ile yeniden 93 USD'nin üzerine çıktı. Emtia tarafında ise ons altın sınırlı artış yaşadı ve 1.790 USD'nin üzerinde kaldı. Brent petrol, %1'i aşan düşüş ile hafta başından bu yana ilk defa satıcılı görünüm sergiledi. Ancak 70,5 USD'nin üstünde kalmayı başardı. ABD'de 2. çeyrek büyüme verisi hızlı aşılama ve devisa mali teşviklerin harcamaları tetiklemesiyle %6,5'ten %6,6'ya revize edildi. Ülkede işsizlik maaşı başvuruları 21 Ağustos'ta sona eren haftada 4 bin artışla 353 bine çıktı.

BİST100 endeksi dün %0,33 oranında düşüş yaşadı ve küresel borsalara paralel görünüm sergiledi. USD/TRY ve EUR/TRY kurları yatay alıcılı olarak fiyatlandı. Gram altın ise %0,30'u aşan yukarı yönlü hareketler yaşadı ancak yatay görünümü sürmeye devam etti. Yurt dışında yerleşik kişiler, geçen hafta net 207mn USD değerinde hisse alırken, 211mn USD'lik tahvil aldı. TCMB'nin brüt döviz rezervleri 20 Ağustos'ta sona eren haftada 813mn USD artışla 68,17mlr USD'ye çıktı.

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST-100	1.448,52	-0,33
BIST-30	1.566,03	-0,34
BIST-BANKA	1.307,71	-0,60
BIST-SINAI	2.512,72	-0,72
BIST-TUM	1.649,07	-0,48
BIST Hacim-TUM(mn TL)	19.000	-17,66
VİOP30 Yakın Vade	1.567,50	-0,59

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	8,3926	0,16
EURTRY	9,8815	0,12
EURUSD	1,1752	-0,08

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	1.792	0,08
BRENT	71	-0,69

En Çok Artanlar	Değ%	En Çok Düşenler	Değ%
YAPRK	9,96	AGYO	-10,00
CANTE	9,93	SRVGY	-9,97
KTSKR	9,92	EDATA	-9,96
DESA	9,92	SNGYO	-9,95
BIOEN	7,22	GESAN	-9,95

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	12,79	1.662,05
GARAN	9,44	1.206,92
BRLSM	10,96	862,89
GESAN	24,62	588,48
PETKM	6,08	527,34

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Ekonomik Güven Endeksi	Ağu		100,1
ABD	15:30	Kişisel Gelirler (Aylık)	Tem	0,20%	0,10%
ABD	15:30	Kişisel Tüketim (Aylık)	Tem	0,30%	1,00%
ABD	15:30	Öncü Mal Ticaret Dengesi (USD)	Tem		-91,2B
ABD	17:00	Michigan Tük. Güv. End. (Final)	Ağu	70,7	70,2

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Temettü Ödemeleri

BIST KODU	Temettü Dağıtım Tarihi	Brüt Temettü Verim Oranı (%)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Pay Başına Net Temettü (TL)	Brüt Nakit Temettü (Bin TL)	Brüt Dağıtım Oranı (%)
KONTR	27.08.2021	0,34	0,1815	0,1542	6.907	29

Şirket Haberleri

- **Birleşim Mühendislik (BRLSM):** (KAP) Şirket ile Kalyon Havacılık ve İnşaat A.Ş. arasında 26.08.2021 tarihinde Kalyon Jet Hangarı Projesi Mekanik Tesisat işleri sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme bedeli 3,55mn TL+KDV'dir. Ek olarak, Şirket ile Sanat Yapı İnşaat A.Ş. arasında Çatalca Özel Konut Yapımı Mekanik Tesisat işleri sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme bedeli 2,51mn TL+KDV'dir. Ek olarak, Şirketin %100 bağlı ortaklığı Erde Mühendislik A.Ş. ile Kalyon Havacılık ve İnşaat A.Ş. arasında Kalyon Jet Hangarı Projesi Elektrik Tesisat işleri sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme bedeli 3,5mn TL+KDV'dir. Ek olarak, şirketin %100 bağlı ortaklığı Erde Mühendislik A.Ş. ile Sanat Yapı İnşaat A.Ş. arasında Çatalca Özel Konut Yapımı Elektrik Tesisat işleri sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme bedeli 3mn TL+KDV'dir.
- **Girişim Elektrik (GESAN):** (KAP) Şirket ile Super Elektrik Üretim A.Ş. arasında Hibrit Enerji Santrali Yönetmeliğine esasen Malatya ilinde bulunan Arapkir Rüzgar Enerji Santrali içerisinde ek 10MWp gücünde hibrit Güneş Enerjisi Santrali mühendislik, ekipman, tedarik, kurulum ve işletmeye alma için sözleşme imzalanmıştır. İmzalanan sözleşme esasına göre yer teslimi gerçekleştirilmiştir. Sözleşme toplam bedeli vergiler hariç 5,63mn USD'dir.
- **Netaş (NETAS):** (KAP) Şirketin %100 bağlı ortaklığı BDH Bilişim Destek Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş., Ticaret Bakanlığı Tüketicinin Korunması ve Piyasa Gözetimi Genel Müdürlüğü tarafından "Yenileme Yetki Belgesi" almaya hak kazanmıştır.

Ekonomi Haberleri

- **Kabil Havalimanı'nda art arda patlamalar.** Afganistan'ın başkenti Kabil'deki Hamid Karzai Uluslararası Havaalanı'nın bulunduğu bölgedeki 2 bombalı saldırının ardından, kentte yeni bir şiddetli patlama daha meydana geldi. (Bloomberg HT)
- **İngiltere seyahat listelerini güncelledi, Türkiye'yi kırmızı listeden çıkarmadı.** İngiltere uluslararası seyahatler için yeşil, turuncu ve kırmızı listelerini güncelledi. Türkiye İngiltere'nin kırmızı listesinde kalmaya devam etti. (Haberturk)
- **AMB tutanakları: Üyeler faiz oranlarına ilişkin sözleşmeleri tartıştı.** Avrupa Merkez Bankası Temmuz ayı para politikası toplantı tutanaklarında, faiz oranlarına ilişkin sözleşmelerin revize edilmesi gerektiğine vurgu yapıldı. (Bloomberg HT)
- **ABD işsizlik maaşı başvuruları 5 haftada ilk kez yükseldi.** ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 5 haftada ilk kez yükseldi. Başvurular 21 Ağustos'ta sona eren haftada 4 bin artışla 353 bine çıktı. (Bloomberg HT)
- **ABD 2. çeyrek büyümesi tahminlerin altında kaldı.** ABD'de 2. çeyrek büyüme verisi hızlı aşılama ve devasa mali teşviklerin harcamaları tetiklemesiyle %6,5'ten %6,6'ya revize edildi. (Bloomberg HT)

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

- **Bölgesel Fed başkanlarından 'varlık alımını azaltmaya başlanmalı' mesajı.** Kansas City Fed Başkanı Esther George ABD Merkez Bankası'nın 'tapering'e (varlık alımı azaltımına) çok geç olmadan başlaması gerektiğini söyledi. Benzer biçimde St. Louis Fed Başkanı James Bullard da tapering'in başlaması gerektiğini dile getirdi. (Bloomberg HT)
- **Yabancılar geçen hafta tahvil ve hisse aldı.** Yurt dışında yerleşik kişiler, geçen hafta net 207mn USD hisse alırken, 211mn USD tahvil aldı. (Bloomberg HT)
- **Merkez Bankası'nın brüt döviz rezervleri yükseldi.** 20 Ağustos haftasında Merkez Bankası brüt döviz rezervleri 813mn USD artışla 68,17mlr USD'ye çıktı. Brüt döviz rezervleri, 13 Ağustos'ta 67,36mlr USD seviyesindeydi. (Bloomberg HT)
- **Almanya'da tüketici güveni Eylül'de virüs endişeleriyle geriledi.** Almanya'da salgında 4. dalga endişesi ve enflasyondaki yükseliş tüketici güvenini olumsuz etkiledi. Tüketici güven endeksi, Eylül ayı için 0,8 puanlık azalışla eksi 1,2 puana düştüğü belirtildi. Beklenti, endeksin eksi 0,5'e gerilemesi yönündeydi. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

27 Ağustos Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Ekonomik Güven Endeksi	Ağu		100,1
ABD	15:30	Kişisel Gelirler (Aylık)	Tem	0,20%	0,10%
ABD	15:30	Kişisel Tüketim (Aylık)	Tem	0,30%	1,00%
ABD	15:30	Öncü Mal Ticaret Dengesi (USD)	Tem		-91,2B
ABD	17:00	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Final)	Ağu	70,7	70,2

30 Ağustos Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	Tüm Gün	Tatil			
İngiltere	Tüm Gün	Tatil			
Euro Bölgesi	12:00	Ekonomik Görünüm Endeksi	Ağu		119
Euro Bölgesi	12:00	Hizmet Sektörü Güven Endeksi	Ağu	19,9	19,3
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Güven Endeksi	Ağu		-4,4
Euro Bölgesi	12:00	Sanayi Kesimi Güven Endeksi	Ağu		14,6
Almanya	15:00	TÜFE (Öncü-Aylık)	Ağu	0,50%	0,90%
Almanya	15:00	TÜFE (Öncü-Yıllık)	Ağu	3,90%	3,80%
ABD	17:00	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	Tem		-1,90%
ABD	17:00	Bekleyen Konut Satışları (Yıllık)	Tem		-1,90%

31 Ağustos Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	İşsizlik Oranı	Tem	3,00%	2,90%
Japonya	02:50	Perakende Satışlar (Aylık)	Tem		3,10%
Japonya	02:50	Perakende Satışlar (Yıllık)	Tem		0,10%
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi (Öncü-Aylık)	Tem		6,50%

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Japonya	02:50	Sanayi Üretimi (Öncü-Yıllık)	Tem		23,00%
Çin	04:00	NBS İmalat PMI	Ağu	50,8	50,4
Çin	04:00	NBS Bileşik PMI	Ağu		52,4
Çin	04:00	NBS Hizmet PMI	Ağu		53,3
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Dengesi (Final-USD)	Tem		-4,31Mlr
Almanya	10:55	Mevsimsel Düzeltilmiş İşsizlik Oranı	Ağu	5,60%	5,70%
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Öncü-Aylık)	Ağu		-0,10%
Euro Bölgesi	12:00	TÜFE (Öncü-Yıllık)	Ağu	2,70%	2,20%
ABD	16:45	Chicago PMI	Ağu	69,8	73,4
ABD	17:00	CB Tüketici Güven Endeksi	Ağu	124	129,1

1 Eylül Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	au Jibun Bank İmalat PMI (Final)	Ağu		
Çin	04:45	Caixin İmalat PMI	Ağu	51	50,3
Almanya	09:00	Perakende Satışlar (Aylık)	Tem	2,00%	4,20%
Almanya	09:00	Perakende Satışlar (Yıllık)	Tem	3,20%	6,20%
Türkiye	10:00	İSO İmalat PMI	Ağu		54
Türkiye	10:00	GSYH (Yıllık)	2. Çeyrek	22,00%	7,00%
Almanya	10:55	BME İmalat PMI (Final)	Ağu	62,7	
Euro Bölgesi	11:00	İmalat PMI (Final)	Ağu	61,5	62,6
İngiltere	11:30	CIPS İmalat PMI (Final)	Ağu		
Euro Bölgesi	12:00	İşsizlik Oranı	Tem	7,60%	7,70%
Türkiye	12:00	İstanbul Perakende Fiyatlar (Aylık)	Ağu		1,52%
Türkiye	12:00	İstanbul Perakende Fiyatlar (Yıllık)	Ağu		17,38%
ABD	15:15	ADP Özel Sektör İstihdamı	Ağu	575K	330K
ABD	16:45	İmalat PMI (Final)	Ağu		
ABD	17:00	ISM İmalat PMI	Ağu	59,1	59,5

2 Eylül Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	11:00	Dış Ticaret Dengesi (Öncü-USD)	Ağu		
Euro Bölgesi	12:00	ÜFE (Aylık)	Tem		1,40%
Euro Bölgesi	12:00	ÜFE (Yıllık)	Tem	10,30%	10,20%
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık		
ABD	15:30	Dış Ticaret Dengesi (USD)	Tem	-75,1B	-75,7B
ABD	17:00	Fabrika Siparişleri (Aylık)	Tem		1,50%
ABD	17:00	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık-Final)	Tem		-0,10%

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Şişli Şubesi

Halaskargazi Cad. No:111 D:4 Kat:1 Şişli/İstanbul
Tel: 0212 395 32 33 Faks: 0212 230 81 15

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcaner İşmerkezi No:17 K:1 Altıeylül/Balıkesir
Tel: 0266 245 91 21 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar
Araştırma Uzmanı Müdür Yardımcısı
02123953227
ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen
Araştırma Uzmanı
02123953213
arif.segmen@piramitmenkul.com.tr

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.